

Для того чтобы вся предложенная схема по совершенствованию системы управления организацией оказалась эффективной, руководитель должен:

- регулярно проводить ретроспективный анализ, выявлять логику развивающихся событий на предприятии и в среде, с которой приходится взаимодействовать. Диагностировать внутренние проблемы производственного характера;
- намечать текущие и перспективные цели; текущие цели и задачи должны быть под постоянным контролем. Определять собственную социально-экономическую, предпринимательскую тактику;
- организовывать, обеспечивать, объединять ресурсы и средства для достижения целей;
- сочетать децентрализацию с необходимой централизацией; в допустимых пределах делегировать полномочия по управлению;
- уметь выбирать людей, своевременно продвигать инициативных и способных специалистов. Заинтересовывать и заставлять работать, и избавляться от заведомо ненужных и бесперспективных работников;
- обеспечивать координацию всех подразделений и специалистов предприятия.

Ившин В.Б.

ОЦЕНКА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Платежеспособность определяет возможность предприятия своевременно расплачиваться по краткосрочным обязательствам с помощью ликвидных оборотных активов и одновременно продолжать бесперебойную деятельность.

Это предполагает, что оборотные активы в форме дебиторской задолженности и части запасов могут быть превращены в денежные средства, достаточные для погашения краткосрочных долгов, числящихся на балансе предприятия.

Положительная разница между стоимостью ликвидных оборотных активов и величиной краткосрочной задолженности должна быть не менее стоимости запасов, необходимых для продолжения бесперебойной деятельности, то есть для обеспечения одного цикла кругооборота средств. Формирование выручки от продаж в конце цикла сопровождается формированием новых оборотных активов в форме запасов дебиторской задолженности и денежных средств.

Следовательно, оценка платежеспособности на определенную дату — это сопоставление стоимости оборотных активов и краткосрочной задолженности. Одним из условий, позволяющих считать предприятие платежеспособным, является превышение стоимости оборотных активов над суммой краткосрочной задолженности. Показатель, оценивающий уровень платежеспособности предприятия, — коэффициент общей ликвидности как частное от деления стоимости оборотных активов на сумму краткосрочных долгов. Традиционный коэффициент общей ликвидности рассчитывается по данным баланса. Такой

расчет коэффициента позволяет оценить платежеспособность лишь при условиях, что все оборотные активы, числящиеся на балансе, ликвидны.

Запасы, отраженные по балансовой стоимости, надо оценить по возможной продажной стоимости. Тогда балансовая стоимость запасов может оказаться выше реальной за счет более низкой продажной стоимости по сравнению с балансовой, а также в результате того, что часть запасов вообще не может быть продана, так как на нее нет спроса. С другой стороны, если продажная стоимость запасов превышает их балансовую оценку, реальная стоимость запасов превысит балансовую. Все эти факторы могут действовать одновременно, если речь идет о всей совокупности запасов.

На стоимость отдельных видов запасов оказывает влияние лишь один из перечисленных факторов. Для расчета реального коэффициента общей ликвидности используется реальная стоимость запасов, то есть действительная величина ликвидных запасов.

Ликвидность числящейся на балансе дебиторской задолженности оценивается с учетом следующих обстоятельств. Если у предприятия имеется дебиторская задолженность со сроком погашения, превышающим 12 месяцев, она вообще не должна приниматься в расчет платежеспособности в сроки, установленные для погашения краткосрочной задолженности, так как по существу она представляет собой внеоборотные активы, и не может быть выражена денежными средствами. Кроме того, в составе дебиторской задолженности, погашение которой ожидается в течение 12 месяцев, может быть безнадежная. Речь в данном случае идет не о юридически признанной безнадежной задолженности, а об экспертной оценке специалистами предприятия практической возможности получения денежных средств от дебиторов.

Таким образом, реальная ликвидная дебиторская задолженность может оказаться ниже балансовой на величину долгосрочных долгов дебиторов и безнадежной дебиторской задолженности, имеющей краткосрочный характер.

Реальная стоимость запасов и дебиторской задолженности — составляющие реального коэффициента общей ликвидности. Он рассчитывается как частное от деления суммарной величины реальной стоимости оборотных активов на балансовую краткосрочную задолженность предприятия. Полученный таким образом показатель позволяет ответить на вопрос о действительном соотношении потенциальных денежных средств предприятия с его краткосрочными долгами. Именно к этому показателю в качестве минимального предъявляется требование, чтобы он превышал единицу.

Превышение единицы еще не означает, что предприятие платежеспособно. Но если реальный коэффициент общей ликвидности ниже единицы, это безоговорочно свидетельствует о неплатежеспособности и вероятности превращения его краткосрочной задолженности в просроченную; реальных оборотных активов меньше, чем краткосрочных долгов.

Далее следует вопрос, в какой мере коэффициент должен превышать единицу. Напомним, что превышение необходимо в качестве условия

бесперебойной деятельности предприятия и одновременного погашения долгов. Иными словами, оставшиеся после погашения краткосрочной задолженности оборотные активы должны быть по стоимости не менее необходимых запасов, позволяющих осуществить цикл деятельности и получить выручку от продажи. Следовательно, для ответа на вопрос, поставленный в начале абзаца, нужно определить размер необходимых запасов.

Необходимые запасы предполагают наличие в каждый момент времени сырья, материалов, незавершенного производства готовой продукции, достаточных для обеспечения непрерывности производства и сбыта. Размер необходимых запасов зависит от условий поставок и транспортировок материальных ресурсов, длительности цикла деятельности предприятия, стоимости материальных ресурсов, а также величины страхового запаса, экспертно определяемого специалистами предприятия, исходя из практики нарушений поставщиками и транспортными организациями договорных сроков поставок материальных ресурсов.

Расчет величины необходимых запасов индивидуален для каждого предприятия и каждого периода. Эта величина в конечном счете определяется как произведение однодневных материальных затрат на число дней, в течение которых затраты должны обеспечиваться собственными запасами до новых поступлений материальных ресурсов. Однодневные материальные затраты можно рассчитать, исходя из материальных затрат на производство продукции за период с корректировкой цен на приобретаемые материалы, а также конкретных условий деятельности, если они имеют место.

Количество дней складывается из числа дней между поставками, длительности доставки транспортом, технологического цикла деятельности предприятия, а также страхового запаса, рассчитанного на возможные нарушения в периодичности поставок, цикла деятельности и т. д.

Определив, таким образом, стоимость необходимых запасов, можно ответить на вопрос, какой суммой оборотных активов должно располагать предприятие, чтобы их было достаточно и для погашения долгов, и для продолжения работы. Частное от деления суммарной величины необходимых запасов на краткосрочную задолженность можно рассматривать как минимально необходимый для данного предприятия уровень коэффициента общей ликвидности. Сравнение его с уровнем реального коэффициента позволяет ответить на вопрос, является ли предприятие платежеспособным: если реальный коэффициент выше или равен минимально необходимому, предприятие платежеспособно.

Обращаем внимание на то, что при расчете обоих коэффициентов принимается вся балансовая краткосрочная задолженность предприятия. Поэтому практически уровни коэффициентов зависят только от показателей, содержащихся в числителе. Введем следующие обозначения:

$K_{лр}$ — реальный коэффициент общей ликвидности;

$K_{лн}$ — минимально необходимый коэффициент общей ликвидности;

$Z_{л}$ — стоимость ликвидных запасов;

$Z_{н}$ — стоимость необходимых запасов;

$D_{л}$ — ликвидная дебиторская задолженность;
 $D_{с}$ — денежные средства;
 $D_{к}$ — краткосрочная задолженность предприятия.
 Тогда:

$$K_{лр} = (З_{л} + D_{л} + D_{с})/D_{к}, \quad (1)$$

$$K_{лн} = (З_{н} + D_{к})/D_{к}. \quad (2)$$

Предприятие платежеспособно, если

$$З_{л} + D_{л} + D_{с} > З_{н} + D_{к}. \quad (3)$$

При противоположном знаке неравенства предприятие неплатежеспособно.

Традиционный коэффициент общей ликвидности (обозначим его через $K_{лб}$) рассчитывается по формуле

$$K_{лб} = (З_{б} + D_{б} + D_{с})/D_{к}, \quad (4)$$

где индекс “б” означает величину балансовых показателей соответственно запасов и дебиторской задолженности. При принятии решений, касающихся платежеспособности, традиционный коэффициент общей ликвидности носит лишь справочный характер.

Рассмотрим несколько примеров.

Таблица 1

**Расчет коэффициентов общей ликвидности предприятия вариант I
(абсолютная величина в тыс. руб.)**

Показатели	Величина показателя
1. Балансовые запасы ($З_{б}$)	500
2. Ликвидные запасы ($З_{л}$)	400
3. Необходимые запасы ($З_{н}$)	330
4. Балансовая дебиторская задолженность ($D_{б}$)	300
5. Ликвидная дебиторская задолженность ($D_{л}$)	250
6. Денежные средства ($D_{с}$)	50
7. Краткосрочные долги ($D_{к}$)	450
8. Коэффициент общей ликвидности:	
а) балансовый ($K_{лб}$)	
(стр.1+стр.4+стр.6)/стр.7	1,889
б) реальный	
(стр.2+стр.5+стр.6)/стр.7	1,556
в) необходимый ($K_{лн}$), (стр. 3 + стр. 7)/стр. 7	1,733

*Необходимые запасы рассчитаны, исходя из однодневных материальных затрат (10 тыс. руб.).

Предприятие с показателями, приведенными в табл. 1, оказалось неплатежеспособным. Это определено не уровнем коэффициентов общей ликвидности, а лишь сравнением реального и необходимого коэффициентов.

Не соблюдено условие неравенства (3). Практически это означает следующее. Необходимые запасы меньше ликвидных на 70 тыс. руб., т. е. запасов в реальной денежной оценке достаточно для обеспечения бесперебойной деятельности, а 70 тыс. руб. можно направить на уплату краткосрочной задолженности. Из 450 тыс. руб. последней 70 тыс. руб. можно погасить за счет продажи излишних запасов. Остальные 380 тыс. руб. должны быть уплачены с помощью ликвидной дебиторской задолженности и денежных средств однако их суммарная стоимость составляет лишь 300 тыс. руб., а для 80 тыс. руб. краткосрочной задолженности у предприятия нет свободных оборотных активов. Названная сумма краткосрочной задолженности рискует превратиться в просроченную. Именно об этом сигнализирует более низкий уровень реального коэффициента общей ликвидности по сравнению с необходимым.

Такие расчеты важны не только для анализа фактических данных предприятия. Гораздо важнее произвести их для планового периода, чтобы своевременно принять меры по повышению платежеспособности до необходимого уровня. Для того чтобы реальный и необходимый коэффициенты общей ликвидности были, как минимум, равны друг другу, нужен либо более низкий необходимый коэффициент, либо более высокий реальный. Существуют следующие возможные способы достижения равенства коэффициентов:

1. Увеличение стоимости ликвидных оборотных активов при сохранении величины краткосрочной задолженности.

2. Снижение стоимости необходимых запасов при сохранении величины краткосрочной задолженности.

3. Снижение величины краткосрочной задолженности при сохранении стоимости ликвидных оборотных активов и необходимых запасов.

Рассмотрим практические возможности и последствия применения каждого способа.

Увеличение стоимости ликвидных оборотных активов на 80 тыс. руб. без увеличения краткосрочной задолженности предполагает прирост собственного капитала или долгосрочных обязательств в качестве источника финансирования. Речь идет именно о дополнительных оборотных активах, так как в составе имеющихся активов ликвидные уже определены. Если предприятие имеет возможность такого увеличения источников финансирования, то оно практически может на 80 тыс. руб. увеличить стоимость ликвидных оборотных активов. При этом повышать стоимость запасов нецелесообразно, так как ликвидные запасы уже превышают необходимые. Речь может идти лишь об увеличении ликвидной дебиторской задолженности и денежных средств. Эти составляющие обратных активов в основной своей части производны от выручки от продаж. Конечно, остатки

дебиторской задолженности могут расти и в результате замедления ее оборачиваемости, но тогда уменьшаются денежные средства.

Исходя из изложенного повышение платежеспособности с помощью увеличения стоимости оборотных активов практически возможно в условиях рассматриваемого предприятия только при росте выручки и прибыли от продаж. Последняя должна обеспечить необходимое увеличение собственного капитала.

Снижение стоимости необходимых запасов возможно либо за счет снижения цен на приобретаемые материальные ресурсы, либо за счет сокращения количества дней, на которые предприятие должно быть обеспечено запасами. Последнее может быть осуществлено только при сокращении числа дней, соответствующих страховому запасу. Есть еще одна возможность - уменьшение интервалов между поставками, но ее использование приведет к изменению не только стоимости необходимых запасов, но и к соответствующему снижению кредиторской задолженности поставщикам, а следовательно, и всей краткосрочной задолженности. Кроме того, снизятся и действительные остатки ликвидных запасов, то есть тот же объем поставок будет осуществляться чаще и более мелкими партиями, а оборачиваемость запасов ускорится.

Таким образом, изменение договорных условий поставок приведет к изменению уровней и реального, и необходимого коэффициентов общей ликвидности. Если целью регулирования платежеспособности в данном случае является только уменьшение стоимости необходимых запасов без изменения других составляющих коэффициентов, то речь может идти лишь о пересмотре числа дней страхового запаса.

При полном отсутствии возможности пополнения собственного капитала нет и возможности увеличения ликвидных оборотных активов. Тогда в качестве способа повышения платежеспособности из рассмотренных выше остается только один – снижение необходимого уровня коэффициента общей ликвидности.

Рассмотрим другое предприятие, у которого однодневные материальные затраты составляют 20 тыс. руб., то есть материалоемкость вдвое выше, чем в первом случае. Это неизбежно вызовет изменение всех показателей по сравнению с приведенными в табл. 1. При прочих равных условиях стоимость балансовых и ликвидных запасов будет больше, хотя и необязательно вдвое: поскольку предприятие работает, его запасы соответствуют материалоемкости. Необходимые запасы увеличатся вдвое. Дебиторская задолженность и денежные средства также могут увеличиться, хотя и в значительно меньшей степени, так как при увеличении только материальных затрат выручка от продаж увеличится не в 2 раза, а, например, в 1,5 раза. Но на втором предприятии оборачиваемость дебиторской задолженности в 1,5 раза быстрее, чем на первом. Тогда остатки дебиторской задолженности и денежных средств равны соответствующим показателям табл. 1. Краткосрочные долги предприятия могут быть большими только за счет кредиторской задолженности поставщикам, но при более быстрой ее оборачиваемости можно принять

краткосрочные долги первого и второго предприятий одинаковыми. Балансовые остатки дебиторской задолженности, краткосрочных долгов предприятия и денежных средств зависят, кроме материалоемкости, и от других факторов. Поэтому при разной стоимости запасов дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные долги можно принять в одинаковых суммах для обоих предприятий.

Исходя из изложенного второе предприятие имеет показатели, приведенные в табл. 2.

Таблица 2

**Расчет коэффициентов общей ликвидности предприятия, вариант II
(абсолютные величины в тыс. руб.)**

Показатели	Величина показателя
1. Балансовые запасы	1000
2. Ликвидные запасы	800
3. Необходимые запасы	660
4. Балансовая дебиторская задолженность	300
5. Ликвидная дебиторская задолженность	250
6. Денежные средства	50
7. Краткосрочные долги	450
8. Коэффициент общей ликвидности	
а) балансовый	3,0
б) реальный	2,444
в) необходимый	2,467

В расчете сохранено соотношение балансовых, ликвидных и необходимых запасов, балансовой и ликвидной дебиторской задолженности. Но различия в материалоемкости привели к совершенно другому уровню коэффициентов платежеспособности. Хотя в традиционном представлении даже реальный коэффициент, казалось бы, свидетельствует о достаточной платежеспособности, так как превышает привычный уровень, равный 2. Но реальный коэффициент ниже необходимого, поэтому предприятие неплатежеспособно.

Понятно, что при другом составе оборотных активов и (или) другой сумме краткосрочной задолженности возможна ситуация, когда низкий на первый взгляд уровень реального (и даже балансового) коэффициента общей ликвидности обеспечивает предприятию достаточную платежеспособность.

Приведем еще один расчет (табл. 3) с дебиторами и кредиторами.

В данном случае, несмотря на то, что и балансовый, и реальный коэффициенты общей ликвидности ниже, чем в предыдущих расчетах, предприятие платежеспособно. Это объясняется двумя обстоятельствами, отличающими ситуацию, отраженную в данных табл. 3.

**Расчет коэффициентов общей ликвидности предприятия, вариант III
(абсолютные величина в тыс. руб.)**

Показатели	Величина показателя
1. Балансовые запасы	200
2. Ликвидные запасы	130
3. Необходимые запасы	150
4. Балансовая дебиторская задолженность	500
5. Ликвидная дебиторская задолженность	450
6. Денежные средства	50
7. Краткосрочные долги	400
8. Коэффициенты общей ликвидности:	
а) балансовый	1,875
б) реальный	1,575
в) необходимый	1,375

Во-первых, размер необходимых запасов значительно ниже суммы краткосрочной задолженности, что и обеспечивает низкий уровень необходимого коэффициента: запасы дают небольшое его превышение по сравнению с единицей.

Во-вторых, суммарная величина ликвидной дебиторской задолженности и денежных средств больше суммы краткосрочной задолженности предприятия. Превышение составляет 100 тыс. руб. Поэтому, хотя ликвидные фактические запасы меньше необходимых, их можно пополнить за счет остающихся после погашения долгов 100 тыс. руб., направив 20 тыс. руб. поступающих денежных средств покупателей на доведение запасов до необходимых размеров.

Понятно, что превышение ликвидной дебиторской задолженности над краткосрочными долгами предприятия является одним из факторов, увеличивающих уровень реального коэффициента общей ликвидности. С другой стороны, такое превышение может означать более медленную оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с оборачиваемостью долгов кредиторам. В результате в отдельные периоды у предприятия появляется недостаток средств в общем и вследствие этого потребность в дополнительном привлечении заемных источников финансирования.

Исходя из показателей табл. 3, предприятию было бы достаточно для обеспечения платежеспособности ликвидной дебиторской задолженности в сумме 370 тыс. руб. вместо 450 тыс. руб. Тогда реальный и необходимый коэффициенты общей ликвидности были бы одинаковы. Суммарная величина денежных средств (при том же их размере) и дебиторской задолженности составила бы 420 тыс. руб., из которых 400 тыс. руб. направляется на погашение долгов, а остальные 20 тыс. руб. – на финансирование дополнительных запасов. В данном случае, если это возможно,

оборачиваемость ликвидной дебиторской задолженности целесообразно ускорить.

Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности означает более быстрое превращение ее в денежные средства. Однако это не всегда сопровождается увеличением балансовых остатков денежных средств. Последние показывают только разницу между суммой поступлений и суммой расходов предприятия за период.

Дополнительно полученные денежные средства направляются на осуществление необходимых расходов, а не остаются на балансе.

Коротаев П.А.
Моисеев О.Я.

ОЦЕНКА ОПТИМАЛЬНЫХ РАЗМЕРОВ КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ, ПРИМЕНЯЮЩИХ УПРОЩЕННУЮ СИСТЕМУ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ, УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ

Введение в практику ФЗ РФ от 29 декабря 1995г. №222-ФЗ «Об упрощенной системе налогообложения, учета и отчетности для субъектов малого предпринимательства» предоставило индивидуальным предпринимателям и организациям право воспользоваться рядом существенных преимуществ УСН: упростить систему налогообложения учета и отчетности, (что привело к снижению расходов на содержание бухгалтерского аппарата фирмы для организации и проведения учета), заменить совокупность уплачиваемых налогов либо на единый налог с валовой выручки, либо на единый налог с совокупного дохода и т.п.

УСН является достаточно специфической системой, в которой определены следующие параметры, предъявляемые к хозяйствующему субъекту (размер максимальной выручки за год, количество работающих, вид деятельности, а также условия, при которых возник хозяйствующий субъект). Помимо всего вышеперечисленного привлекают особое внимание следующие затраты, исключаемые при определении совокупного дохода, которые состоят:

- из стоимости использованных в процессе производства товаров (работ, услуг) сырья, материалов, комплектующих изделий, приобретенных товаров, топлива (МЗ);
- стоимости эксплуатационных расходов (ЭР);
- стоимости текущего ремонта (ТР);
- затрат на аренду помещений (Ап);
- затрат на аренду автотранспортных средств (Ат);
- расходов на оплату процентов за пользование кредитами (в пределах действующей ставки рефинансирования ЦБ РФ плюс 3%, А%);
- стоимости услуг сторонних организаций (УС);
- НДС, уплаченного поставщикам (НДСпост);
- единого социального налога (ЕСН);
- уплаченных таможенных платежей и лицензионных сборов (Нсбор).